

Gündem

- Başbakan Yardımcısı Mehmet Şimşek dün, 2018-2020 dönemini kapsayan Orta Vadeli Programı (OVP) açıkladı. OVP'de 2017-2018 yılları için büyüme hedefi %5.5, enflasyon hedefi sırasıyla %9.5 ve %7, işsizlik oranı sırasıyla %10.8 ve %10.5 olarak belirlendi. Para politikasında sıkı duruşun sürmesini belediklerini, mali disiplini korumakta kararlı olduklarını belirtti.
- ABD'de beklenen konut satışları Ağustos'ta %0.5 olan beklentinin üzerinde %2.6 azaldı.
- ABD Başkanı Donald Trump hükümetinin yeni vergi reformu teklifi ana hatları ile açıklandı. Temsilciler Meclisi Başkanı Paul Ryan, üç farklı vergi diliminin %12, %25 ve %35 oranlarında olacağını ancak en zengin bireyleri için daha az vergi veya daha düşük vergi oranı anlamına gelmediğine dikkati çekti. Zira bu bireyler için dördüncü bir vergi diliminin ABD Kongresi tarafından gelecek aylarda belirlenebileceğini vurguladı.
- Boston Fed Başkanı Eric Rosengren, enflasyonda son dönemde görülen zayıflığın geçici olduğunu ve parasal genişlemenin düzenli ve kademeli bir şekilde kaldırılmasının uygun olduğunu düşündüğünü söyledi.
- St. Louis Fed Başkanı James Bullard ABD ekonomisinin yılın ikinci yarısında büyüme oranının %2 seviyesinin üzerine çıkmasını düşük bir ihtimal olarak değerlendirirken, Fed'in yakın gelecekte faiz artırımına gerek olmadığı şeklinde görüş bildirdi.
- Atlanta Fed, 3.çeyrek için GSYH büyüme verisini %2.2 den %2.1'e aşağı yönlü revize etti.
- İngiltere Merkez Bankası (BOE) Baş Ekonomisti Andy Haldane ücret büyümesinin destekleyici işaretlerini gördüğünü ve faiz oranlarında herhangi bir artışın İngiltere ekonomisi için "iyi haber hikayesi" olarak görülmesi gerektiğini söyledi.

Piyasalarda Bugün

ABD'de bugün yoğun bir gündem hakim. Piyasalarda vergi reformunda ilerleme sağlanabileceği yönündeki beklentilerin artması dolarda yukarı yönlü baskıları artırırken, ABD 2.çeyrek büyüme rakamları da yakından takip edilecek. ABD gösterge tahvil fiyatlarında hafta başında başlayan yukarı yönlü hareketler ivme kazandı. Borsalarda ise alıcılı bir görünüm hakim. Asya borsaları ise ABD'de Trump'ın ilk yasama zaferi sayılabilecek vergi indirimlerinin gerçekleşmesi beklentisiyle yükseldi. Öte yandan, söz konusu indirimlerin gerçekleşmesi halinde vergi gelirlerinde yaşanacak azalışın etkisiyle ciddi bütçe açığı ortaya çıkacağı yönündeki eleştiriler olumlu havayı bir miktar sınırlayabilir.

Dün genel olarak sakin bir seyir izleyen EUR/USD paritesinin 1.1793 seviyesinden başladığı günü 1.1745 seviyesinden tamamladığı görüldü. Bugün sabah saatlerinde 1.1700 seviyelerinde satıcılı seyir izleyen parite için ABD'de açıklanacak 2. çeyrek büyüme verisi önemli olacak.

ABD Başkanı Janet Yellen'dan gelen açıklamaların ardından piyasalarda yıl bitmeden bir faiz artırımına ilişkin beklentinin artmasıyla reel getirilerinde hızlı yükseliş yaşanması altın fiyatlarında satış baskısı oluşturdu. Ayrıca dün ABD Başkanı Donald Trump'tan gelen açıklamalar ve dolar endeksinde yaşanan yükseliş altına satış getirdi. Böylece altın fiyatları dününü %0.87 düşüyle 1,282 dolar/ons seviyesinden tamamladı. Petrol fiyatları, geçen ay ABD'de yaşanan Harvey Kasırgası sonrası ilk kez stokların beklenmedik bir şekilde düşmesinin ardından dün yükseldi. Açıklanan resmi verilere göre petrol stokları geçen hafta 1.85 milyon varil azaldı. Böylece ABD ham petrolü dün günü %0.5 yükselişle 52.14 dolar/varil seviyesinde sonlandırdı. Bu sabah da 52 dolar/varil seviyesinde hareket ediyor.

Dolar endeksinde yükseliş yaşanmasının yanı sıra jeopolitik risk algısının yüksek seyrediyor olmasının etkisiyle dün USD/TL kuru 12 Temmuz'dan sonraki en yüksek seviyesi olan 3.5856'ya kadar yükseldiği günü 3.5771'den yükselişle kapattı. Dün EUR/TL kuru ve sepet kurda (0.5*\$+0.5*€) da yükseliş yaşandı. EUR/TL kurunun 4.2024'ten yükselişle kapattığı günü, sepet kur ise 3.8893'den yükselişle kapattı. USD/TL kuru bu sabah 3.59 seviyesinin üzerine test ederken, EUR/TL kuru ise 4.2183 seviyesine kadar yükselerek tüm zamanların en yüksek seviyesini gördü. Jeopolitik gelişmeler kurun hareketi açısından yakından takip edilmeye devam edilecek. Yurtiçinde önemli bir veri açıklamasının bulunmadığı günde, ABD'de açıklanacak büyüme verisi piyasaların yakın takibinde olacak. BIST 100 endeksi dünki işlemlerde gördüğü satış baskısının etkisiyle yeniden 100 günlük hareketli ortalamasının altına geriledi ve %2.6 değer kaybı ile 101,218 seviyesinden kapanış yaptı. Bankacılık hisselerinin dün yaklaşık %5 değer kaybı yaşaması endeksin aşağı yönlü hareketinde belirleyici olurken, bankacılık hisselerinde yaşanan bu değer kaybında ise finans sektörüne yönelik kurumlar vergisinin artırılması etkili oldu. Jeopolitik gelişmeler ve Fed'in faiz artırım beklentilerinin yükselmesiyle kur ve ABD tahvil faizlerindeki yükseliş yurtiçi tahvil bono piyasasına da yükseliş olarak yansdı. 10 yıllık gösterge tahvil getirisi dün 7 baz puan yükselişle %11.05'ten, 2 yıllık gösterge tahvil getirisi de 7 baz puan yükselişle %11.93'ten kapandı. ABD tahvil getirilerinde bu sabah da yükseliş devam ediyor. Bu durum bugün de yurtiçi tahvil getirilerinde yukarı yönlü baskının devam etmesine neden olabilir.

Bugün yurtdışında yoğun ve önemli bir veri takvimi bulunuyor. ABD'de ikinci çeyrek büyüme verisi ile çekirdek kişisel tüketim harcamaları izlenecekken Avrupa'da ise Almanya enflasyon verileri önem arz ediyor.

Açıklanacak Veriler

Ülke	Açıklanacak Veriler	Önemi	Önceki	Beklenti
Türkiye	Konut Fiyat Endeksi (Temmuz, y-y)	Düşük	%12.71	--
ABD	GSYH (2. çeyrek, ç-ç)	Yüksek	3%	%3.1
	Çekirdek Kişisel Tüketim Harcamaları Endeksi (2. çeyrek, ç-ç)	Orta	%0.9	%0.9
	Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	Orta	259 Bin Kişi	270 Bin Kişi
	Kansas Fed İmalat Endeksi (Eylül)	Düşük	16	14
Euro Bölgesi	Tüketici Güven Endeksi (Eylül)	Orta	-1.2	-1.2
Almanya	Tüketici Güven Endeksi (Ekim)	Orta	10.9	11
	TÜFE (Eylül, y-y, öncül)	Yüksek	%1.8	%1.8

FİNANSAL GÖSTERGELER

	VERİ	Kapanış	G.D.	H.D.	Y.B.D.
YURT İÇİ	<i>DÖVİZ</i>				
	USD/TRY	3.5771	0.99	2.08	0.93
	EUR/TRY	4.2024	0.56	0.83	13.41
	Sepet (0.5\$+0.5€)	3.8898	0.75	1.40	7.31
	USD/TRY 3M Imp. Vol.	11.9100	2.54	6.39	-25.85
	USD/TRY Future	3.6060	0.67	2.65	0.68
	<i>FAİZ</i>				
	Gösterge Tahvil Getirisi*	11.93	0.07	0.23	0.99
	Gösterge Eurobond Getirisi(2030)*	5.35	0.07	0.13	-0.96
	5Y CDS	191.94	-0.06	6.49	-29.70
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	BİST-100	101218.30	-2.61	-3.90	30.18
	BİST-30	124376.90	-2.75	-3.74	31.09
	BİST-Bankacılık	162220.80	-4.95	-6.20	25.77
	BİST-30 Future	125.95	-2.74	-4.02	31.51
YURT DIŞI	<i>DÖVİZ</i>				
	Dolar Endeksi	93.36	0.42	0.92	-9.16
	EUR/USD	1.17	-0.41	-1.24	12.34
	USD/JPY	112.84	0.53	0.55	-4.01
	GBP/USD	1.34	-0.53	-0.80	9.03
	USD/CHF	0.97	0.35	0.24	-5.02
	EUR/JPY	132.53	0.12	-0.70	7.84
	<i>FAİZ*</i>				
	2Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	1.47	0.04	0.03	0.28
	10Y ABD Hazine Tahvil Getirisi	2.31	0.07	0.04	-0.13
	2Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	-0.71	0.02	-0.01	0.09
	10Y Almanya Hazine Tahvil Getirisi	0.47	0.06	0.03	0.28
	<i>KREDİ</i>				
	iTraxx Crossover	254.63	-1.05	-0.50	-11.77
	Almanya 5Y CDS	12.29	-5.59	1.32	-41.96
	Fransa 5Y CDS	20.83	-0.10	4.14	-42.70
	İtalya 5Y CDS	141.24	-1.85	1.26	-8.50
	İspanya 5Y CDS	62.48	-2.14	1.86	-16.38
	Portekiz 5Y CDS	128.69	-1.86	-1.86	-53.03
	Brezilya 5Y CDS	203.35	-0.30	0.69	-27.53
	<i>HİSSE SENEDİ</i>				
	Dow Jones	22340.71	0.25	-0.32	13.05
	S&P500	2507.04	0.41	-0.05	11.98
	Nasdaq	6453.26	1.15	-0.04	19.88
	DAX	12657.41	0.41	0.70	9.13
	CAC40	5281.96	0.25	0.77	8.18
	Nikkei	20267.05	-0.31	-0.21	6.03
	Shanghai	3345.27	0.05	-0.62	7.79
	Bovespa	73796.71	-0.70	-2.90	23.84
	MSCI GOÜ	1078.57	-0.14	-3.01	25.14
VIX	9.87	-2.95	0.92	-29.70	
<i>EMTİA</i>					
Altın (\$/ons)	1282.78	-0.87	-1.41	11.79	
ABD Ham Petrolü (\$/varil)	52.14	0.50	2.86	-2.94	
Brent Petrol (\$/varil)	57.90	-0.92	2.86	1.90	
Emtia Endeksi	428.98	0.33	-0.06	1.39	

*: Puan Değişim

LİBOR

	ON	1 Hafta	1 Ay	2 Ay	3 Ay	6 Ay	1 Yıl
TL	12.5978	12.6545	12.7076	12.7169	12.8093	12.8253	12.9640
USD	1.1783	1.1956	1.2344	1.2717	1.3308	1.4971	1.7757
EUR	-0.4333	-0.4121	-0.4021	-0.3914	-0.3790	-0.3057	-0.2194

Buket Alkan	Müdüř Yardımcısı	buket.alkan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 03
Naime Doęan Eriř	Uzman	naimedogan.eris@vakifbank.com.tr	0212-398 18 93
Fatma Özlem Kanbur	Uzman	fatmaozlem.kanbur@vakifbank.com.tr	0212-398 18 91
Bilge Pekçaęlayan	Uzman	bilge.pekcaglayan@vakifbank.com.tr	0212-398 19 02
Elif Engin	Uzman	elif.engin@vakifbank.com.tr	0212-398 18 92
Sinem Ulusoy Kasap	Uzman	sinemulusoy.kasap@vakifbank.com.tr	0212-398 19 05
Pınar Cansu Akargöl	Uzman Yardımcısı	pincarcansu.akargol@vakifbank.com.tr	0212-398 18 73

Bu rapor Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan sağlanan bilgiler kullanılarak hazırlanmıştır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu bilgi ve verilerin doğruluğu hakkında herhangi bir garanti vermemekte ve bu rapor ve içindeki bilgilerin kullanılması nedeniyle doğrudan veya dolaylı olarak oluşacak zararlardan dolayı sorumluluk kabul etmemektedir. Bu rapor sadece bilgi vermek amacıyla hazırlanmış olup, hiçbir konuda yatırım önerisi olarak yorumlanmamalıdır. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. bu raporda yer alan bilgilerde daha önceden bilgilendirme yapmaksızın kısmen veya tamamen değişiklik yapma hakkına sahiptir.